

## 日銀会合 1 日目、一時 143 円台回復

GLOBAL MARKETS RESEARCH

アナリスト 田上 香一

三菱 UFJ 銀行

A member of MUFG, a global financial group

令和 5(2023)年 12 月 19 日

## 前営業日の市況

ドル円は 142.33 で寄り付くと、東京時間は 142 円台前半を中心に推移。欧州時間には、本邦企業による米国企業の買収発表により、円売りの思惑が拡大し、ドル円は水準を切り上げる動きとなった。米国時間には、FRB 高官による早期利下げ期待の牽制もあって、米金利が上昇、ドル円も高値 143.16 まで上伸した。ただ、米長期金利は 4.00% 回復に至らず、ドル円も上値を抑えられ、142.80 で取引を終えた。

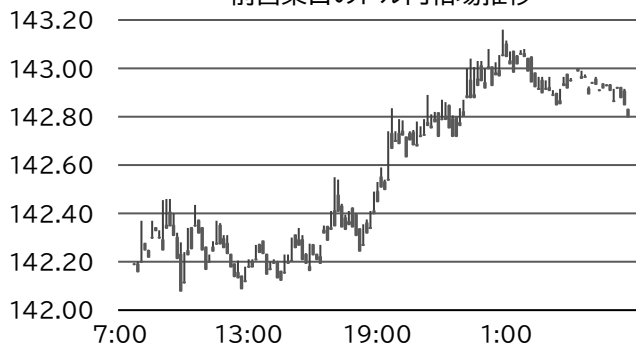
## 本日のポイント

本日は日銀金融政策決定会合 2 日目。「今月急ぐ必要はほとんどない」との報道もあり、金融政策変更の可能性は低いと考えられる。一方、声明文の変更や、総裁記者会見を通じた金融政策正常化へ向けた「地均し」は行われるとみたおきたい。まずは昼頃発表の声明文は、文末のフォワードガイダンスが修正されるかどうか。「必要があれば、躊躇なく追加的な金融緩和措置を講じる」との文言が削除されるといったことが考えられる。ただ、一連の報道等により、比較的早期の金融政策正常化が織り込まれていることもあり、ドル円の下げ幅は限定的か。むしろ、何もない場合の上げ幅に注意が必要だろう。

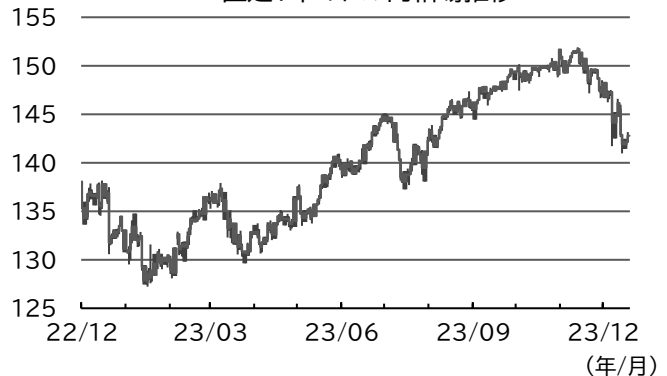
## 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
141.40-144.20	1.0870-1.0970	154.50 -157.40

前営業日のドル円相場推移



直近1年のドル円相場推移



(出所) グラフは Bloomberg EBS、文中の為替データは発行 4 本値

## 市況データ

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/JPY	142.33	143.16	142.08	142.80
EUR/USD	1.0896	1.0931	1.0895	1.0923
EUR/JPY	155.11	156.30	154.91	156.08
GBP/USD	1.2672	1.2703	1.2629	1.2647

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	32,758.98	- 211.57
ユーロストック 50	4,521.13	- 28.31
FTSE100	7,614.48	+ 38.12
ダウ工業	37,306.02	+ 0.86
ナスダック	14,904.81	+ 90.89
上海総合指数	2,930.80	- 11.75
CRB 商品指数	265.90	+ 0.84
WTI 原油先物	72.47	+ 1.04
金先物	2,041.00	+ 5.30
VIX 指数	12.56	+ 0.28

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.087 %	0.010 %	0.680 %	-0.016 %
独国債	2.553 %	0.049 %	2.079 %	0.063 %
米国債	4.447 %	0.001 %	3.933 %	0.021 %
英国債	4.320 %	0.030 %	3.695 %	0.008 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.013 %	- 0.004 %
ユーロ円金利先物	99.975 p	- 0.030 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	-0.03899 %	+ 0.00066 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.15909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3818 %	+ 0.0044 %
SOFR6 ヶ月	5.25127 %	+ 0.03141 %
EURIBOR6 ヶ月	3.90400 %	- 0.00800 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.16930 %	+ 0.00590 %

※「米国 FF Rate」は as of 12 月 15 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 6 月 16 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 6 月 20 日

## Asia 市況データ

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE	中銀参考	主要金利	株価指数	終値	(前日比)
USD/KRW	1,302.1	1,303.0	1,296.4	1,297.3	1296.5	3.6700	韓国総合	2,566.86	3.30
USD/TWD	31.290	31.326	31.286	31.308	-	0.6870	台湾加権	17,652.03	-21.84
USD/HKD	7.8031	7.8054	7.7944	7.7956	-	5.4605	ハンセン	16,629.23	-162.96
USD/PHP	55.725	55.870	55.712	55.857	55.819	-	フィリピン総合	6,475.50	-2.94
USD/SGD	1.3299	1.3338	1.3287	1.3324	-	-	シンガポール ST	3,113.23	-3.28
USD/THB	34.935	35.033	34.905	35.000	34.955	2.5007	タイ SET	1,393.41	2.38
USD/CNY	7.1222	7.1358	7.1222	7.1311	7.0933	1.7000	中国上海 A 株	3,072.79	-12.32
USD/MYR	4.6600	4.6975	4.6600	4.6947	-	3.3700	マレーシア KLCI	1,465.28	2.83
USD/IDR	15,543	15,553	15,495	15,510	-	5.9131	ジャカルタ総合	7,119.53	-71.46
USD/INR	82.9700	83.0650	82.9075	83.0625	-	6.8000	センセックス	71,315.09	-168.66
USD/VND	-	-	-	24,320	23,883	-	ベトナム VN	1,091.88	-10.42

【為替レート】USD, EUR, GBP, HKD, SGD, THB の OPEN は日本時間午前 9 時、CLOSE は日本時間翌日午前 7 時(米国夏時間は日本時間翌日午前 6 時)、その他は現地市場の取引時間に従う

【中銀参考】韓国・タイ・フィリピン、ベトナム:銀行間市場取引加重平均、中国:外貨取引所発表対米ドル仲値。韓国は 12 月 15 日時点。

【主要金利】韓国、香港、マレーシア:銀行間 1 ヶ月物金利、中国:1 週間物金利、その他:翌日物金利。韓国は 12 月 15 日時点。

(出所)各国中銀、Bloomberg

## 前営業日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	結果
18:00	独	ifo 景況指数(景気動向、12 月)	87.7	86.4
18:00	独	ifo 景況指数(現況評価値、12 月)	89.5	88.5
18:00	独	ifo 景況指数(予想値、12 月)	85.6	84.3

## 本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
22:30	米	住宅着工件数(11 月・万件)	136.0	137.2
22:30	米	建設許可件数(11 月・万件)	146.5	149.8
6:00	米	証券投資収支(10 月・億ドル)		▲ 674

時刻	地域	イベント
19:45	ユ	クロアチア中銀ブイッチ総裁講演
21:00	ユ	ベルギー中銀ウンシュ総裁講演
22:30	米	シカゴ連銀グルズビー総裁インタビュー
22:30	ユ	シュナーベル ECB 専務理事討論会
0:00	ユ	レーン ECB 専務理事討論会

時刻	地域	イベント
	日	日銀金融政策決定会合(金融政策発表)
15:30	日	植田日銀総裁定例会見
17:00	ユ	リトアニア中銀シムカス総裁講演
18:00	ユ	スロバキア中銀カジミール総裁講演
19:00	ユ	クロアチア中銀ブイッチ総裁講演
23:30	米	リッチモンド連銀バーキン総裁講演
1:45	米	アトランタ連銀ボスティック総裁講演

※時刻は東京時間、市場予想は Bloomberg 調査中央値

## 照会先:三菱 UFJ 銀行 グローバルマーケットリサーチ チーフアナリスト 井野 鉄兵

当資料は一般的な情報提供のみを目的として作成されたものであり、特定のお客様のニーズ、財務状況又は投資対象に対応することを意図しておりません。また、当資料は、適用法令上許容される範囲内でのみ利用可能であり、当資料の頒布を制約する法令が存在する地域の方によって利用されることを意図しておりません。当資料内のいかなる情報又は意見も、預金、有価証券、デリバティブ取引その他の金融商品の売買、投資、保有などを勧誘又は推奨するものではありません。

当資料は信頼できると思われる情報に基づいて作成されていますが、当行はその正確性、適時性、適切性又は完全性を表明又は保証するものではなく、当行、その子会社又は関連会社は、お客様による当資料の利用等に関して生じうるいかなる損害についても責任を負いません。ご利用に関しては、すべてお客様御自身でご判断下さいますよう、宜しくお願い申し上げます。

また、過去の結果が必ずしも将来の結果を暗示するものではありません。

当行は、当資料において言及されている会社と関係を有し、又はかかる会社に対して金融サービスを提供している可能性があります。当行のグループ会社は、当資料において言及されている証券又はこれに関連する証券について権利を有し、又はこれらの証券の引受けを行っている可能性があり、また、これらの証券又はそのポジションを保有している可能性があります。

当資料の内容は予告なしに変更することがあり、また、当行、その子会社又は関連会社は、当資料を更新する義務を負っておりません。また、当資料は著作物であり、著作権法により保護されています。当行の書面による許可なく複製又は第三者、個人顧客もしくは一般投資家への配布をすることはできません。

(株式会社三菱 UFJ 銀行ロンドン支店のみに適用される情報開示)

株式会社三菱 UFJ 銀行(以下「MUFG Bank」)は、日本で設立され、東京法務局(会社法人等番号 0100-01-008846)において登記された有限責任の株式会社です。

MUFG Bank の本店は、東京都千代田区丸の内二丁目 7 番 1 号(郵便番号 100-8388)に所在しています。

MUFG Bank ロンドン支店は、英国会社登録所において、英国支店として登録されています(登録番号 BR002013)。

MUFG Bank は、日本の金融庁によって認可及び規制されています。MUFG Bank ロンドン支店は、英国ブルーデンス規制機構より認可を受けており(FCA/PRA 番号 139189)、英国金融行為監督機構の規制とブルーデンス規制機構の限定された規制の対象となっています。英国ブルーデンス規制機構による MUFG Bank ロンドン支店の規制の範囲の詳細は、ご請求いただいた方にお渡ししております。